
Seção E – Financeiro

1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira para exploração de área destinada à implantação de empreendimento de movimentação e armazenagem de combustíveis, situado no Porto do Itaqui, na cidade de São Luis-MA, denominada **IQ11** no âmbito do planejamento do Governo Federal.

O objetivo desta seção é apresentar um resumo das informações relativas à metodologia de análise, às premissas básicas utilizadas e os resultados do modelo econômico-financeiro para o empreendimento. Ao final da seção, o Anexo E-1 apresenta extratos do modelo.

2. Metodologia de Avaliação Econômico-Financeira

A análise econômico-financeira de empreendimentos em portos organizados, segundo a Resolução nº 3.220-ANTAQ/14, deve basear-se nas receitas e dispêndios relativos à exploração dos serviços a serem realizados, com objetivo de verificar a viabilidade econômico-financeira do empreendimento.

A metodologia empregada para avaliação desses empreendimentos é a do fluxo de caixa descontado, considerando-se como taxa de desconto o WACC (*weighted average cost of capital*), calculado de forma a refletir os riscos inerentes às atividades a serem realizadas.

A avaliação realizada pelo método do fluxo de caixa descontado baseia-se na teoria de que o valor de um negócio depende dos benefícios futuros que ele pode produzir, descontados para um valor presente, por meio da utilização de uma taxa de desconto apropriada (WACC) para o empreendimento.

De forma geral, o fluxo de caixa consolida os dados de entrada a partir dos impactos financeiros positivos e negativos gerados pelo empreendimento, e determina o Valor Presente Líquido – VPL resultante do projeto, ordenando-os em uma equação que congrega condicionantes contábeis e tributárias.

Deve-se destacar que o fluxo de caixa considera que os dados de entrada do modelo estejam em termos reais (e não nominais), ou seja, não se considera efeitos inflacionários no modelo. Dessa forma, todos os dados de entrada do modelo são definidos em uma mesma data-base monetária.

Oportuno mencionar que é considerado o fluxo de caixa desalavancado do projeto, calculado com base na seguinte estrutura:

Fluxo de Caixa Operacional (desalavancado)

EBIT (Lucro Operacional)
+ Depreciação/Amortização
= EBITDA (Lucro Operacional antes de Depreciação/Amortização)
- Impostos (IR, CSLL)
+/- Variação de Capital de Giro
- Investimentos
= Fluxo de Caixa

Seção E – Financeiro

Após identificar os resultados individuais para cada ano de projeto, aplica-se a taxa de desconto para trazer os resultados da atividade operacional ao ano zero do empreendimento, determinando o Valor Presente Líquido (VPL) do projeto.

A partir do VPL do empreendimento, obtêm-se os parâmetros de remuneração sobre a área, zerando-se o VPL do projeto na exata medida da inclusão de custos remuneratórios pela exploração da área. Portanto, a variável de saída do modelo econômico-financeiro é o valor de arrendamento, definido em parcela fixa e variável.

3. Premissas Básicas do Modelo

A seguir são apresentadas as premissas básicas do projeto.

PREMISSAS	DESCRIÇÃO
Variável de seleção do Leilão	Maior Valor de Outorga, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
Prazo contratual	20 anos
Receita média por unidade por tipo de produto movimentado	R\$ 83,11 por tonelada de Combustíveis. Consultar detalhes na Seção B – Estudo de Mercado
Pagamentos a Agências Governamentais (Valor de Arrendamento)	Calculado de tal forma que o Valor Presente Líquido - VPL do Projeto seja igual à zero.
Divisão Fixo/Variável	50% fixo/50% variável, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
WACC	9,38% a.a., conforme Nota Técnica Conjunta SEI nº 02/2018/STN/SEPRAC/SEFEL do Ministério da Fazenda.
Previsões de demanda	Desenvolvidas como parte da análise do estudo de mercado. Consultar as projeções na Seção B – Estudo de Mercado.
Cenário considerado	Tendencial (Base)
MMC	Banda de variação calculada em 42,88%, aplicável em cima da movimentação do cenário tendencial.
Capex	Custos de Capital elaborados como parte da análise de engenharia. Consultar Seção C - Engenharia e Anexo E-1 para as projeções e premissas relativas aos investimentos e à depreciação dos ativos.

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
Programas de incentivos considerados	REIDI/REPORTO/SUDENE.																								
Opex	Custos Operacionais elaborados como parte da análise da operação. Ver Seção D - Operacional e Anexo E-1 para as projeções e premissas.																								
Despesas com Leilão/Estudo	Leilão: R\$ 154.961,82 (02/2019), considerados no fluxo de caixa. Estudo: R\$ 180.836,57 (02/2019), considerados no fluxo de caixa.																								
Método tributação	Otimização do método tributário (Lucro Real / Lucro Presumido)																								
Necessidade de Capital de Giro	Considera os seguintes ativos e passivos circulantes e seus respectivos prazos para receber e pagar:																								
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-left: 40px;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">RUBRICA</th> <th style="text-align: left;">PRAZO</th> <th style="text-align: left;">%</th> <th style="text-align: left;">APLICADA SOBRE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Contas a Receber</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Impostos a Recuperar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Estoques</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Contas a Pagar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> <tr> <td>Impostos</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> </tbody> </table>	RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE	Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais	Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais
RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE																						
Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Outros parâmetros-chave																									
- Moeda do modelo	R\$																								
- Valores das previsões	Em termos reais																								
- Data base	02/2019																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto IQJ11
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2019)

Seção E – Financeiro

4. Resultados-chave

A seguir, é fornecido um resumo dos resultados chave do modelo como receita bruta global, investimentos, valores de remuneração fixa e variável, Taxa Interna de Retorno (TIR) e Valor Presente Líquido (VPL).

Receita Bruta Global	R\$ 880.845 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 177.854 k
Investimento Total	R\$ 133.312 k
Despesa Operacional Total	R\$ 283.750 k
Movimentação Total (t)	10.599 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 252,5 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 6,88
Retorno Não Alavancado do Projeto	
TIR após o Imposto	9,38%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 0
Retorno Não Alavancado do Projeto (sem valores de arrendamento)	
TIR após o Imposto	14,78%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 52.988 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **IQ11**
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2019)

Seção E – Financeiro

5. Anexo E-1

Este anexo contém extratos completos do modelo financeiro:

- **Ativos-Existentes:** Aba que lista todos os ativos existentes no terminal.
- **Ativos-Novos:** Aba que apresenta todos os ativos novos propostos para o terminal, ou seja, os investimentos em obras e equipamentos.
- **Operações e Manutenção:** Premissas dos custos fixos e variáveis do terminal.
- **Demanda/Receita:** A demanda do terminal e as receitas esperadas encontram-se nesta aba.
- **Capex:** Todos os investimentos, além da depreciação e amortização.
- **Opex:** Os custos e despesas ao longo do prazo do arrendamento.
- **Tributos:** Premissas tributárias e do capital de giro são apresentadas na aba “tributos”.
- **Demonstrações Financeiras:** As várias demonstrações financeiras como DRE, Fluxo de Caixa e Balanço.



Seção E – Financeiro

Ativos-Existentes

Ativos existentes (IQ11)

Sumário de Custos	Ativos existentes	
	Custo Total (k R\$)	Eq. (1-sim)
1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	-	-
2. Estrutura Marítima [fs.1]	-	-
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	3.899	-
4. Edificações [fs.1]	6.892	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	1
Verificação	-	-

147,3 1473000

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Dragagem e Aterramento	-	-	-	-	-
Estrutura Marítima					
Desenvolvimento de Terminal					
Pavimentação Leve	Ha	0,47	1.472.970	693.769	Local
Distribuição Elétrica e de Iluminação	Unid	1,00	1.210.308	1.210.308	Local
Água e Esgoto	Unid	1,00	1.395.064	1.395.064	Local
Cercamento & Segurança	LS	1,00	245.324	245.324	Local
Edificações					
Geral - Admin, Operações, Manutenção,	m2	399,00	1.199	478.465	Local
Fundação	m³	34.416,00	168	5.786.706	Local
Equipamentos principais					
Engenharia e Administração					
Contingência			5,0%	490.482	Local
			5,0%	490.482	Local
Custo de Capital Total Estimado				10.790.599	
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0		0	
	Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				10.790.599	

Eng. / Admin.	Contingências	Total (k R\$)
5%	5%	
-	-	-
-	-	-
34.688	34.688	763
60.515	60.515	1.331
69.753	69.753	1.535
12.266	12.266	270
-	-	-
23.923	23.923	526
289.335	289.335	6.365
-	-	-
	Total	10.791

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (IQ11)

Movimentação Base

638.244 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	30.215	103,25%	736.933	
Gerente Senior	3	11.372	103,25%	832.109	
Gerente de Nível Médio	4	8.858	103,25%	864.182	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	4	3.004	103,25%	293.067	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	3	2.071	103,25%	151.539	
-	-	-	103,25%	-	
Meio Ambiente					
Supervisores	1	4.172	103,25%	101.750	
Técnico de Meio Ambiente	1	3.242	103,25%	79.083	
-	-	-	103,25%	-	
Manutenção					
Supervisores	1	4.172	103,25%	101.750	
Técnicos de Manutenção	4	3.305	103,25%	322.434	
Operações					
Equipe de Transferência de Navio	5	2.506	103,25%	305.586	
Instalações de Armazenamento	5	1.917	103,25%	233.815	
Recebimento e Entrega	5	1.917	103,25%	233.815	
Equipe de Transferência de Caminhões	5	2.506	103,25%	305.586	
Total	42			4.561.648	
Sub-total Equipe de Admin				3.058.663	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				1.502.985	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	35.820	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	108.282	0,50%
-	-	-

Eletricidade - uso

Custo unitário	R\$/kWh					
	0,879435					
Equipe	peçoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	17	12	252	2,625	118.676	
Manutenção	5	16	252	1,313	23.270	
Operações	20	16	365	0,063	6.420	
Total - Equipe	42				149.000	arrendado para 000 mais próximo

Notas sobre uso de eletricidade

Admin	100W iluminação; 1500W ar condicionado; 500W computadores e outros; 25% área comum
Manutenção	100W iluminação; 1500W ar condicionado; 500W computadores e outros; 25% área comum; fator de redução 50% para manutenção/operação
Operações	100W iluminação; sem ar condicionado; 25% área comum; 50% fator de redução para manutenção/operação

Iluminação

Watt =	lux * m2 / eficiência luminosa
Eficiência luminosa (lm/w)	vários tipos de fonte de luz
Lâmpadas Fluorescentes	faixa de 45 - 75 lm/W
Lâmpada de vapor de sódio	faixa de 85 - 150 lm/W

Tipo de área	tamanho (m2)	eficiência luminosa (lm/W)	iluminação (lux)	hora/dia	dias/ano	consumo (kW)	custo (R\$/ano)	Notas	
Armazém Coberto	399	50,00	200	10	10	365	1,60	5.123	
Aberto (área de pátio/tanque)	32.818	100,00	50	50	10	365	16,41	52.672	
Aberto (berço)	-	100,00	50	50	10	365	-	-	
Total (iluminação)								58.000	arrendado para 000 mais próximo

Notas: iluminação de área aberta: uso de 50 lux em média; indicação: estacionamento: 20 lux; portões: 75 lux; cercas: 10 lux

Combustível

Custo unitário do Diesel	-	R\$/litro
--------------------------	---	-----------

Água

Utilização Escritório	100	litros/pessoa/dia
Tarifa	10,23	R\$/m3
1 m3=	1.000	litros
Custo	1,02	R\$/emp/dia

Outros custos gerais

Veículos	3	veículos a	5.387	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	606.552	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	192.301	R\$ por serviço	-
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	10%		139.300	R\$/mês/emp	-
Pagamento para Autoridade Portuária	6,32	R\$/Ton	Fonte: EMAP, Tarifas Portuárias, Tabela III		
Aplicável a	638.244	m²/ano			

Seção E – Financeiro

Sumário de Estimativas de Desp. Oper.

Categoria de custo	Tipo de despesa	Custo unitário	Unidades de medida	Número de Unidades	Custo (R\$)	Fator de arredondamento				
						Fatores de ajuste para níveis de movimentação				
						319.122	478.683	638.244	797.805	
Mão de obra										
Administrativo	Fix	3.058.663	R\$	1	3.059.000	60%	80%	100%	110%	
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	1.502.985	R\$	1	1.503.000	60%	80%	100%	110%	
OGMO	Var	-	R\$/Tons	638.244	-	100%	100%	100%	100%	
Utilidades										
Eletricidade - escritórios	Fix	149.000	R\$/ano	1	149.000	60%	80%	100%	110%	
Eletricidade - iluminação	Fix	58.000	R\$/ano	1	58.000	100%	100%	100%	100%	
Eletricidade - equipamento	Var	0,46	R\$/ton	638.244	291.300	100%	100%	100%	100%	
Água	Fix	1,02	R\$/dia/emp	42	16.000	60%	80%	100%	110%	
Comunicações	Fix	13.830	R\$/mês	12	166.000	60%	80%	100%	110%	
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TON	638.244	-	100%	100%	100%	100%	
Manutenção										
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	358.202	R\$/ano	1	359.000	80%	90%	100%	100%	
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	541.412	R\$/ano	1	542.000	100%	100%	100%	100%	
Geral e Admin										
Limpeza	Fix	192.301	R\$/ano	1	193.000	70%	90%	100%	100%	
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	138.359	R\$/ano	1	139.000	70%	90%	100%	100%	
Seguros	Fix	260.000	R\$/ano	1	260.000	100%	100%	100%	100%	
Segurança	Fix	606.552	R\$/ano	1	607.000	100%	100%	100%	100%	
Veículos, combustíveis	Fix	16.161	R\$/mês	12	194.000	70%	90%	100%	100%	
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	139.300	R\$/ano/emp	1	140.000	60%	80%	100%	110%	
Taxas e outras Contribuições										
IPTU	Fix	75.899	R\$/ano	1	76.000	100%	100%	100%	100%	
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R\$/mês	12	-	100%	100%	100%	100%	
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	6,32	R\$/ton	638.244	4.034.000	100%	100%	100%	100%	
Subtotal					11.786.300					
Contingência		5%			387.615					
Total (R\$/ano)					12.173.915					

Nota: Todos os números de custo foram arredondados para milhar mais próximo

Categoria de custo	Tipo de despesa	Movimentação			
		319.122	478.683	638.244	797.805
Mão de obra					
Administrativo	Fix	1.835.400	2.447.200	3.059.000	3.364.900
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	901.800	1.202.400	1.503.000	1.653.300
OGMO	Var	-	-	-	-
Utilidades					
Eletricidade - escritórios	Fix	89.400	119.200	149.000	163.900
Eletricidade - iluminação	Fix	58.000	58.000	58.000	58.000
Eletricidade - equipamento	Var	145.644	218.466	291.288	364.110
Água	Fix	9.600	12.800	16.000	17.600
Comunicações	Fix	99.600	132.800	166.000	182.600
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	287.200	323.100	359.000	359.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	542.000	542.000	542.000	542.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	135.100	173.700	193.000	193.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	97.300	125.100	139.000	139.000
Seguros	Fix	260.000	260.000	260.000	260.000
Segurança	Fix	607.000	607.000	607.000	607.000
Veículos, combustíveis	Fix	135.800	174.600	194.000	194.000
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	84.000	112.000	140.000	154.000
Taxas e outras Contribuições					
IPTU	Fix	76.000	76.000	76.000	76.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	4.034.000	4.034.000	4.034.000	4.034.000
Subtotal		9.397.844	10.618.366	11.786.288	12.362.410
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		9.666.036	10.947.584	12.173.903	12.778.831
Custo unitário		30,29	22,87	19,07	16,02

Categorias de custo fixo	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo Fixo (R\$ k))				
	Q=não				
Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	2.874	3.832	4.790	5.269
Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	269	339	408	443
Manutenção - Equip / Infra	0	871	908	946	946
Geral e Admin	0	1.385	1.525	1.610	1.624
Taxas e outras Contribuições	0	80	80	80	80

Categorias de Custos Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo unitário)				
	Q=não				
Mão de obra - OGMO	0	-	-	-	-
Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrif	1	0,48	0,48	0,48	0,48
Pagamento para Autoridade Portuária	0	-	-	-	-

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	260,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	40,0 k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	144.103 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	108.282 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	35.820 k R\$
Valor do Contrato	880.845 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	4.562 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	35.820 k R\$

ANTES DA OPERAÇÃO

Seguro Risco de engenharia - obras civis em construção, instalação e montagem

Importância segurada	100%
Alíquota	0,02%
Custo	8,07
Periodicidade	anualmente durante a construção

Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras

Importância segurada	30%
Alíquota	0,03%
Custo	3,63
Periodicidade	anualmente durante a construção

DURANTE A OPERAÇÃO

Seguro riscos nomeados/multirriscos

Importância segurada	100%
Alíquota	0,14%
Custo	201,74 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Importância segurada	4%
Alíquota	0,05%
Custo	16,34 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

GARANTIAS

Garantia de execução do contrato (durante concessão)

Importância segurada	3%
Alíquota	0,17%
Custo	37,44 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da concessão



Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita para modelo financeiro	Ano 1 2021	Ano 2 2022	Ano 3 2023	Ano 4 2024	Ano 5 2025	Ano 6 2026	Ano 7 2027	Ano 8 2028	Ano 9 2029	Ano 10 2030	Ano 11 2031	Ano 12 2032	Ano 13 2033	Ano 14 2034	Ano 15 2035	Ano 16 2036	Ano 17 2037	Ano 18 2038	Ano 19 2039	Ano 20 2040
Receita do Arrendatário (R\$)	0	0	0	54.964	44.513	45.403	46.311	47.238	48.182	49.146	50.157	51.189	52.242	53.318	54.415	55.180	55.956	56.742	57.540	58.349
Total Demanda (K Tons)	0	0	0	661	536	546	557	568	580	591	604	616	629	642	655	664	673	683	692	702
Cálculo do Período de Investimento	3	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Qualifica para Lucro Presumido (1=sim, 0=não)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1

Previsão de Receita (IQ11)

Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real

Premissas chave

Unidades de medida	K Tons
Cenário de Demanda	Base

	Ano 1 2021	Ano 2 2022	Ano 3 2023	Ano 4 2024	Ano 5 2025	Ano 6 2026	Ano 7 2027	Ano 8 2028	Ano 9 2029	Ano 10 2030	Ano 11 2031	Ano 12 2032	Ano 13 2033	Ano 14 2034	Ano 15 2035	Ano 16 2036	Ano 17 2037	Ano 18 2038	Ano 19 2039	Ano 20 2040	
Ano de operação	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Previsão de Demanda (K Tons)																					
Produto	Tarifa (R\$/unidade)																				
1 Combustíveis	R\$	83,11	-	-	661,3	535,6	546,3	557,2	568,4	579,7	591,3	603,5	615,9	628,6	641,5	654,7	663,9	673,3	682,7	692,3	702,1
2 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Demanda Total (K Tons)	-	-	-	661,3	535,6	546,3	557,2	568,4	579,7	591,3	603,5	615,9	628,6	641,5	654,7	663,9	673,3	682,7	692,3	702,1	
Previsão de Receita																					
Total Receita (k R\$)	-	-	-	54.964	44.513	45.403	46.311	47.238	48.182	49.146	50.157	51.189	52.242	53.318	54.415	55.180	55.956	56.742	57.540	58.349	



Seção E – Financeiro

Capex

Previsão de Gastos de Capital (Investimentos)	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Entrada para as Demonstrações Financeiras (Dem/Fin)	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Depreciação	-	-	-	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455
Amortização	-	-	-	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134
Gastos de Capital (Investimentos)	-	-	-	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589
Custos pré-operacionais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	120.981	40.327	40.327	40.327	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos e Dep & Amort (IQ11)																				
Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real																				
Total (R\$)																				
Novo Investimento																				
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal (fs.1)	4.764	1.588	1.588	1.588	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações (fs.1)	89.709	27.909	27.909	27.909	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local (fs.1)	32.507	10.836	10.836	10.836	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	120.981	40.327	40.327	40.327	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	120.981	40.327	40.327	40.327	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos Investimentos																				
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal (fs.1)	-	-	-	280	280	280	280	280	280	280	280	280	280	280	280	280	280	280	280	280
NC4 4. Edificações (fs.1)	-	-	-	4.924	4.924	4.924	4.924	4.924	4.924	4.924	4.924	4.924	4.924	4.924	4.924	4.924	4.924	4.924	4.924	4.924
NC5 5. Principais Equipamentos - Local (fs.1)	-	-	-	3.251	3.251	3.251	3.251	3.251	3.251	3.251	3.251	3.251	3.251	3.251	3.251	3.251	3.251	3.251	3.251	3.251
NC17 17. Edificações (fs.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC18 18. Principais Equipamentos - Local (fs.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455
Itens amortizáveis																				
Taxa Inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros e Impostos (período construção)	-	-	-	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32
Custos Ambientais dup. Construção (R\$)	-	-	-	112	112	112	112	112	112	112	112	112	112	112	112	112	112	112	112	112
Total	-	-	-	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134
Total	120.981	40.327	40.327	40.327	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455
Total Depreciação	-	-	-	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455	8.455
Total Amortização	-	-	-	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134	134
Depreciação do Capex Público	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Depreciação dos novos investimentos

Descrição de Ativo	Custo (R\$)	Depre.	Vida útil	Ano de Depre.	Valor Bruto	Depre. Anual	Início de Depreciação	Ano de Depreciação	Gasto Diferido (R\$)	Benefício Fiscal		REPORTE		REPORTE		REPORTE		REPORTE		Itens de Depreciação	Itens de Depreciação	Itens de Depreciação
										IRPJ ou IRPF	IRRF	IRPJ ou IRPF	IRRF	IRPJ ou IRPF	IRRF	IRPJ ou IRPF	IRRF	IRPJ ou IRPF	IRRF			
NC1 1. Dragagem e Arreamento (fs.1)	0	S/L	25	0	0	0	Ano 4	17	-	Ano 3	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NC2 2. Estrutura Marítima (fs.1)	0	S/L	25	0	0	0	Ano 4	17	-	Ano 3	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal (fs.1)	4.764	S/L	25	0	3.250	280	Ano 4	17	(0)	Ano 3	486	1	486	486	486	0	0	0	0	0	0	4.764
NC4 4. Edificações (fs.1)	89.709	S/L	25	0	92.242	4.924	Ano 4	17	0	Ano 3	8.532	1	8.532	8.532	8.532	0	0	0	0	0	0	89.709
NC5 5. Principais Equipamentos - Local (fs.1)	32.507	S/L	10	0	35.820	3.251	Ano 4	10	(0)	Ano 3	3.313	2	3.313	3.313	3.313	0	0	0	0	0	0	32.507
Total	120.981				133.312	8.455					12.331	2	12.331	12.331	12.331	0	0	0	0	0	0	120.981



Seção E – Financeiro

Opex

Previsão de Gastos Operacionais		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Previsão para as Demonstrações Financeiras (DesFin)		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		0	0	0	12.770	12.256	12.223	11.189	12.302	12.189	12.223	12.256	12.236	12.189	12.289	12.218	12.764	12.784	12.751	12.718	12.831
Despesas Operacionais Variáveis		0	0	0	4.497	3.642	3.714	3.789	3.864	3.942	4.021	4.103	4.188	4.274	4.362	4.452	4.514	4.578	4.642	4.707	4.774
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão		3.366	3.030	3.030	7.580	6.715	6.788	6.863	6.940	7.018	7.098	7.182	7.267	7.354	7.443	7.534	7.597	7.662	7.727	7.793	7.860
Previsão de Desp. Oper. (IQ11)																					
Previsão em R\$5. Todos os valores em termos Real																					
		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Ano de Operação (Insim, Omão)		0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Volume de Carga (k Tons)		-	-	-	661	536	546	557	568	580	591	604	616	629	642	655	664	673	683	692	702
Grupo de custo (para custo fixo - função de grau)		4	4	4	7	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7	7	7
Pagamento para Órgãos Governamentais																					
Pgto Fixo Anual		3.030	3.030	3.030	3.030	3.030	3.030	3.030	3.030	3.030	3.030	3.030	3.030	3.030	3.030	3.030	3.030	3.030	3.030	3.030	3.030
Pagamento dos Leilões + Estudos		336	0	0	4.550	3.685	3.758	3.834	3.910	3.988	4.068	4.152	4.237	4.325	4.414	4.504	4.568	4.632	4.697	4.763	4.830
Total Pagamento para Órgãos Governamentais		3.366	3.030	3.030	7.580	6.715	6.788	6.863	6.940	7.018	7.098	7.182	7.267	7.354	7.443	7.534	7.597	7.662	7.727	7.793	7.860
Despesas Operacionais Fixas		Crédito de PIS/COFINS (Insim, Omão)																			
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)		0	0	0	5.269	4.790	4.790	4.790	4.790	4.790	4.790	4.790	4.790	4.790	4.790	5.269	5.269	5.269	5.269	5.269	5.269
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações		1	0	0	443	408	408	408	408	408	408	408	408	408	408	443	443	443	443	443	443
FO3 Manutenção - Equip / Infra		0	0	0	821	821	821	821	821	821	821	821	821	821	821	821	821	821	821	821	821
FO4 Geral e Admin		0	0	0	1.624	1.610	1.610	1.610	1.610	1.610	1.610	1.610	1.610	1.610	1.610	1.624	1.624	1.624	1.624	1.624	1.624
FO5 Taxas (PTU, Sindicatos)		0	0	0	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80
Total Despesas Operacionais Fixas		0	0	0	12.272	11.743	11.743	11.743	11.743	11.743	11.743	11.743	11.743	11.743	11.743	12.272	12.272	12.272	12.272	12.272	12.272
Despesas Operacionais Variáveis		Crédito de PIS/COFINS (Insim, Omão)																			
VO1 Mão de obra - O&M		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific		1	0	0	317	257	262	267	272	278	283	289	295	301	307	314	318	323	327	332	336
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária		0	0	0	4.180	3.385	3.433	3.522	3.592	3.664	3.737	3.814	3.893	3.973	4.054	4.138	4.196	4.255	4.315	4.375	4.437
Total de Despesas Operacionais Variáveis		0	0	0	4.497	3.642	3.714	3.789	3.864	3.942	4.021	4.103	4.188	4.274	4.362	4.452	4.514	4.578	4.642	4.707	4.774
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados / Desp. Oper.		Crédito de PIS/COFINS gerados / Desp. Oper.																			
Despesas Operacionais Fixas		0	0	0	443	408	408	408	408	408	408	408	408	408	408	443	443	443	443	443	443
Despesas Operacionais Variáveis		0	0	0	317	257	262	267	272	278	283	289	295	301	307	314	318	323	327	332	336
D&A		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa		0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.		0	0	0	760	666	676	676	686	696	706	716	726	736	746	766	766	766	766	766	766
Investimento		Investimento																			
Desp. Garantia, Seguro e Impostos durante construção		125	125	125	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k RS)		711	593	593	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desp. Oper.		-	-	-	498	513	479	446	559	446	479	513	492	446	546	446	492	513	479	446	559
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados / Desp. Oper.		Créditos Tributários PIS / COFINS gerados / Desp. Oper.																			
D&A		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D&A - Investimentos sem REIDI/REPORTE		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa		0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Seção E – Financeiro

Tributos

Premissas chave

Alíquotas de Impostos	Lucro Real	Lucro presumido
PIS (s/ receitas)	1,65%	0,65%
COFINS (s/ receitas)	7,60%	3,00%
ISS (imposto municipal; s/ receitas)	5,00%	
CSLL (imposto federal; s/ receita)	9,00%	
IR (federal; s/ receita)	25,00%	(In R\$ '000s)
<i>Imposto sobre receita abaixo de R\$ 240k</i>	<i>15,00%</i>	<i>240</i>

Método do Lucro Presumido (Lucro Presumido)

Critério de qualificação:	(In R\$ '000s)
2013 Receitas Brutas >	48.000
2014 Receitas Brutas >	78.000
Contém anos qualificados (S/N)?	Y
Chave:	
Opção por Método Lucro Presumido? (1=sim, 0=no)	1

Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de Desp. Oper. sobre receita		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Benefício REIDI		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Anos de validade (assume 1 ano aprovação SEP)	5	
Incentivo REPORTO		
Uso (1=sim; 0=não)	1	1o ano
		<u>Arrendamento</u>
Anos de validade (31/12/2020 expira por SEP)	5	2021
Imposto IPI	0%	
Imposto de Importação	0%	

Prejuízos acumulados

Max a ser aplicado a Perdas por ano	30%
Chave Dividendos (1=sim, 0=não)	1
% do Lucro Líquido	50%
	(In R\$ '000s)
Nível de Caixa mínimo	929

Requisitos de Capital de Giro

WC1	Impostos a Recuperar	15	dias	4,1%	PIS/Cofins
WC2	Recebíveis	15	dias	4,1%	ROB
WC3	Contas a Pagar	15	dias	4,1%	das despesas anuais
WC4	Impostos a Pagar	15	dias	4,1%	PIS/Cofins, ISS, IR, CSLL
WC5	Estoque	15	dias	4,1%	ROB



Seção E – Financeiro

Demonstrações Financeiras

Demonstrações Financeiras (IQ11)

Demonstrativo de Resultados

Table with columns for years from 2021 to 2040 and rows for various financial metrics including Receita Bruta, Despesas, Lucro antes dos impostos, and Lucro líquido após impostos.



Seção E – Financeiro

Balanco																					
Previsão em R\$. Todos os valores em termos reais.																					
	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	
Impostos a Recuperar	0	0	0	209	169	173	176	180	183	187	75	77	78	80	82	83	84	85	86	88	
Recebeíveis	0	0	0	2.259	1.829	1.866	1.909	1.941	1.980	2.020	2.061	2.104	2.147	2.191	2.236	2.286	2.300	2.332	2.365	2.398	
Estoque	0	0	0	2.259	1.829	1.866	1.909	1.941	1.980	2.020	2.061	2.104	2.147	2.191	2.236	2.286	2.300	2.332	2.365	2.398	
Total Ativos Circulantes	0	0	0	4.726	3.828	3.904	3.982	4.062	4.143	4.226	4.198	4.284	4.372	4.462	4.554	4.618	4.683	4.740	4.816	4.883	
Ativo Intangível	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Imobilizado bruto	41.226	82.333	123.253	123.253	123.253	123.253	123.253	123.253	123.253	123.253	123.253	123.253	123.253	123.253	123.253	123.253	123.253	123.253	123.253	123.253	
Depreciação & Amortização Acumulada	0	0	0	-8.589	-17.177	-25.766	-34.355	-42.944	-51.532	-60.121	-68.710	-77.298	-85.887	-94.476	-103.065	-111.654	-120.243	-128.832	-137.421	-146.010	
Imobilizado Líquido	41.226	82.333	123.253	114.664	106.076	97.487	88.898	80.310	71.721	63.132	54.544	45.955	37.366	28.777	20.188	11.599	3.010	-5.579	-13.168	-20.757	
Total Ativos	41.226	82.333	123.253	115.391	105.904	101.381	92.881	84.379	75.876	67.373	58.871	50.368	41.865	33.362	24.859	16.356	7.853	-0.646	-8.145	-15.734	
Importos a Pagar	0	0	0	382	291	299	308	315	324	333	284	295	307	318	329	340	351	379	388	395	
Contas a Pagar	138	125	125	1.021	929	934	939	950	951	959	967	974	979	990	1.015	1.022	1.028	1.032	1.036	1.046	
Dívida	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Passivo Total	138	125	125	1.403	1.221	1.233	1.246	1.265	1.276	1.292	1.269	1.269	1.286	1.309	1.371	1.389	1.399	1.412	1.424	1.442	
Total Passivos Circulantes	138	125	125	1.403	1.221	1.233	1.246	1.265	1.276	1.292	1.269	1.269	1.286	1.309	1.371	1.389	1.399	1.412	1.424	1.442	
Investimento de Capital	49.382	90.463	135.342	135.342	135.342	135.342	135.342	135.342	135.342	135.342	135.342	135.342	135.342	135.342	135.342	135.342	135.342	135.342	135.342	135.342	
Lucros retidos	-3.366	-6.395	-9.425	-12.455	-15.485	-18.515	-21.545	-24.575	-27.605	-30.635	-33.665	-36.695	-39.725	-42.755	-45.785	-48.815	-51.845	-54.875	-57.905	-60.935	
Patrimônio Líquido	42.017	84.067	126.117	122.887	116.867	106.867	96.867	86.867	76.867	66.867	56.867	46.867	36.867	26.867	16.867	6.867	-3.133	-13.133	-23.133	-33.133	
Fluxo de Caixa do Projeto (não-atravancado)																					
Lucro/(Prejuízo) Desalvacado após Impostos	-3.366	-3.030	-3.030	12.303	6.286	6.867	7.212	7.526	8.177	8.715	8.256	8.936	9.657	13.496	13.770	14.213	14.690	15.226	15.770	16.175	
Depreciação & Amortização	0	0	0	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589	8.589	
Gastos de Capital (Investimentos)	-40.327	-40.327	-40.327	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pago Inicial do concessão	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Outros Gastos de Capital	-899	-781	-563	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Δ de Capital de Giro Líquido (aumento)/redução	138	-14	0	-3.448	7.16	-64	-65	-61	-71	-67	-12	-69	-72	-37	-60	-49	-51	-53	-54	3.981	
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos																					
Valor Presente Líquido com WACC (9%)	0	-44.453	-44.151	-43.950	17.444	15.391	15.392	15.796	16.054	16.695	17.238	16.833	17.456	18.174	18.798	19.048	19.502	19.977	20.511	21.054	24.905
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalvacado)																					
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-3.366	-3.030	-3.030	13.767	7.031	7.681	8.344	8.874	9.642	10.277	10.944	11.680	12.457	16.354	16.689	17.173	17.691	18.270	18.856	19.304	
Adição: Despesa de Juros (Monetária e não-monetária)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Adição: Despesa Financeira não-Operacional	-3.366	-3.030	-3.030	13.767	7.031	7.681	8.344	8.874	9.642	10.277	10.944	11.680	12.457	16.354	16.689	17.173	17.691	18.270	18.856	19.304	
LAIR Desalvacado	0	3.366	6.395	9.425	5.295	3.186	881	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valor PFL	0	3.366	6.395	9.425	5.295	3.186	881	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	0	4.130	2.109	2.304	881	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valor final do PFL	0	3.366	6.395	9.425	5.295	3.186	881	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Método de tributação de lucro																					
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-3.366	-3.030	-3.030	9.637	4.922	5.377	7.463	8.874	9.642	10.277	10.944	11.680	12.457	16.354	16.689	17.173	17.691	18.270	18.856	19.304	
Imposto sobre receita: CSL	9,00%	0	0	-867	-443	-484	-672	-799	-868	-925	-985	-1.021	-1.121	-1.472	-1.502	-1.546	-1.592	-1.644	-1.697	-1.737	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-596	-302	-330	-450	-549	-597	-636	-674	-712	-750	-963	-986	-1.018	-1.052	-1.088	-1.124	-1.160	
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																					
Método de tributação de Lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-3.366	-3.030	-3.030	12.303	6.286	6.867	7.212	7.526	8.177	8.715	8.256	8.936	9.657	13.496	13.770	14.213	14.690	15.226	15.770	16.175	
Método do Lucro Presumido:																					
Base de cálculo CSU (% do receita bruta)	22%	0	0	17.588	14.244	14.529	14.820	15.116	15.418	15.727	16.050	16.380	16.718	17.062	17.413	17.658	17.906	18.158	18.413	18.672	
Base de cálculo IR (% do receita bruta)	32%	0	0	17.588	14.244	14.529	14.820	15.116	15.418	15.727	16.050	16.380	16.718	17.062	17.413	17.658	17.906	18.158	18.413	18.672	
Imposto sobre receita: CSL	9,00%	0	0	-1.389	-1.282	-1.308	-1.334	-1.360	-1.388	-1.415	-1.445	-1.474	-1.505	-1.536	-1.567	-1.599	-1.632	-1.664	-1.697	-1.730	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-4.373	-3.587	-3.608	-3.681	-3.755	-3.831	-3.908	-3.989	-4.071	-4.155	-4.241	-4.329	-4.420	-4.512	-4.607	-4.704	-4.804	
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																					
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-3.366	-3.030	-3.030	10.819	4.643	5.246	5.861	6.341	7.058	7.642	8.256	8.936	9.657	13.496	13.770	14.213	14.690	15.226	15.770	16.175	
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)																					
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)	-3.366	-3.030	-3.030	12.303	6.286	6.867	7.212	7.526	8.177	8.715	8.256	8.936	9.657	13.496	13.770	14.213	14.690	15.226	15.770	16.175	
Passível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=Não)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Escolher chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=Não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Lucro/(Prejuízo) Desalvacado após Impostos	-3.366	-3.030	-3.030	12.303	6.286	6.867	7.212	7.526	8.177	8.715	8.256	8.936	9.657	13.496	13.770	14.213	14.690	15.226	15.770	16.175	